

*COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "ANTONIO VEGA GRANADOS R.L."  
COOPAVEGRA R.L.*

*Estados financieros y Certificación de los  
Contadores Públicos Independientes*

*Marzo 31, 2015*



## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores  
Superintendencia General de Entidades Financieras.  
Presente

Fuimos contratados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Antonio Vega Granados R.L." COOPAVEGRA R.L., con domicilio en Palmares, Provincia de Alajuela, teléfono No. 2453-4141, telefax No. 2453-1402, representada por su Gerente General y apoderado generalísimo Licda. Krisia Rojas Rodríguez, para revisar información que nos permita certificar su balance general al 31 de marzo 2015 que se acompaña y el relativo estado de resultados integral, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el período comprendido entre el 1º de enero al 31 de marzo 2015 y un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera con base a nuestra revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional 2410 Revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar conocimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia no nos faculta a obtener una seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente la presente certificación no constituye una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros arriba mencionados.

En virtud de lo anterior, el suscrito Contador Público Autorizado **CERTIFICA:** Que balance general al 31 de marzo 2015 que se acompaña y el relativo estado de resultados integral, flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, por el período de tres meses terminado en esa fecha, dichos estados financieros han sido preparados con base a la normativa contable vigente.

No me alcanza las limitaciones contenidas en el artículo 9 a la ley 1038 y los artículos 20 y 21 del Reglamento de dicha Ley, ni el artículo 11 del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica para emitir esta certificación.

**CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - CONTINUACIÓN**

*Se extiende la presente certificación a solicitud de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Antonio Vega Granados R.L." COOPAVEGRA R.L., y para fines de cumplimiento con las disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras.*

Póliza de Fidelidad N°0116FIG0007  
con vencimiento en  
septiembre 30, 2015  
timbre de ₡20,000 de Ley N° 8000  
ausentado y cancelado

  
Lic. Lázaro Vásquez Mírez  
Contador Público Autorizado No. 1508



Heredia, Costa Rica  
Abril 17, 2015





COOPAVEGRA, R.L.  
BALANCE GENERAL

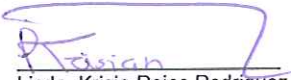
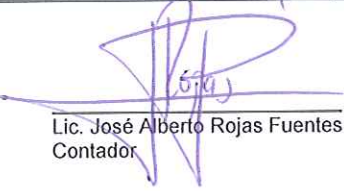
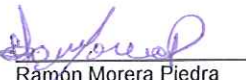
Al 31 de Marzo del 2015, 31 de Diciembre del 2014 y 31 de Marzo del 2014

	NOTA	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	2c-3ia	473,866,693	514,583,681	287,081,582
Efectivo		96.824.112	142.322.499	62.726.352
Entidades financieras del país		377.042.581	372.261.182	224.355.230
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	2e-3a-3ib	6,954,383,742	6,117,298,886	6,657,735,903
Mantenidas para Negociar		354,392,909	55,097,670	208,842,026
Disponibles para la venta		6,519,838,209	5,979,701,738	6,372,495,457
Productos por cobrar		80,152,624	82,499,478	76,398,420
<b>Cartera de Créditos</b>	2f-3b-3di-3dii-3diii-3ic	10,499,519,856	10,403,586,082	9,700,851,074
Créditos vigentes		9,254,254,168	8,963,029,946	8,498,602,093
Créditos vencidos		1,237,464,011	1,426,726,138	1,233,339,085
Créditos en Cobro Judicial	3dvi	144.526.673	145.620.010	107.367.871
Productos por cobrar	2p	75,275,004	77,209,987	70,542,025
Estimación por deterioro	3c	(212,000,000)	(209,000,000)	(209,000,000)
<b>Cuentas y Comisiones por Cobrar</b>		1,029,742	7,834,539	1,179,090
Otras Cuentas por Cobrar		1,029,742	7,834,539	1,179,090
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	2q	91,142,943	91,142,943	94,435,126
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	2h-3id	771,008,878	771,146,983	250,419,098
<b>Otros activos</b>		10,213,881	9,170,637	475,779,414
Activos Intangibles		0	0	387.498
Otros activos		10.213.881	9.170.637	475.391.915
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>18,801,165,734</b>	<b>17,914,763,750</b>	<b>17,467,481,287</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	3h-3ie	14,391,182,533	13,524,376,410	13,323,248,190
A la vista		2.441.212.424	2.323.963.844	2.277.980.697
A Plazo		11.791.295.880	11.040.323.220	10.912.647.481
Cargos financieros por pagar		158,674,228	160,089,345	132,620,012
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	3if	411,830,828	368,757,868	412,435,020
Provisiones		267.163.782	252.753.710	264.531.505
Otras Cuentas por pagar diversas		144,667,046	116,004,158	147,903,515
<b>Otros pasivos</b>		33,106,507	32,201,393	14,368,552
Ingresos diferidos		26,343,246	25,007,238	8,227,874
Estimación por Deterioro de Créditos Contingentes		6,000,000	6,000,000	6,000,000
Otros pasivos		763,261	1,194,155	140,677
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>14,836,119,868</b>	<b>13,925,335,671</b>	<b>13,750,051,762</b>



COOPAVEGRA, R.L.  
BALANCE GENERAL

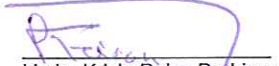
Al 31 de Marzo del 2015, 31 de Diciembre del 2014 y 31 de Marzo del 2014

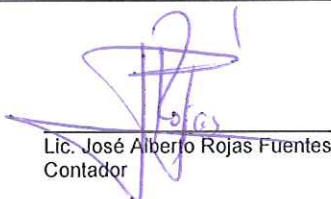
	NOTA	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014										
<b>PATRIMONIO</b>														
<b>Capital social</b>	<b>3ig</b>	<b>2,579,309,275</b>	<b>2,421,624,627</b>	<b>2,416,166,019</b>										
Capital pagado		2,572,654,775	2,414,970,127	2,409,511,519										
Capital donado	<b>2r</b>	6,654,500	6,654,500	6,654,500										
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>91,671,827</b>	<b>84,892,713</b>	<b>68,340,156</b>										
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		245,126,572	245,126,572	245,126,572										
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(101,450,946)	(105,612,216)	(110,962,159)										
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		(52,003,799)	(54,621,642)	(65,824,256)										
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>2l-3ih</b>	<b>1,227,551,794</b>	<b>1,212,643,341</b>	<b>1,133,059,461</b>										
<b>Resultado del período</b>		<b>66,512,971</b>	<b>270,267,398</b>	<b>99,863,888</b>										
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>3.965.045.866</b>	<b>3.989.428.079</b>	<b>3.717.429.526</b>										
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>18,801,165,734</b>	<b>17,914,763,750</b>	<b>17,467,481,287</b>										
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>64,424,477</b>	<b>156,048,477</b>	<b>202,947,220</b>										
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>12,528,474,875</b>	<b>12,457,071,985</b>	<b>11,537,329,915</b>										
<b>Cuenta de orden por cuenta propia deudoras</b>		<b>12,528,474,875</b>	<b>12,457,071,985</b>	<b>11,537,329,915</b>										
  Licda. Krisia Rojas Rodríguez Gerente General					  Lic. José Alberto Rojas Fuentes Contador					  Ramón Morera Piedra Comité de Vigilancia				
<i>Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.</i>														



**COOPAVEGRA, R.L**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por el período terminado al 31 de Marzo del 2015 y 2014  
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Marzo 2015	Marzo 2014
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		3,662,016	2,062,200
Por inversiones en instrumentos financieros	3ii	84,904,127	82,505,173
Por cartera de créditos	3ij	313,556,465	299,286,126
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2d	7,934,215	84,849,887
Por otros ingresos financieros		1,018,234	901,522
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>411,075,057</b>	<b>469,604,908</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	3ik	230,305,009	224,882,699
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		10,149,860	57,611,209
Por otros gastos financieros		0	2,111,401
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>240,454,868</b>	<b>284,605,310</b>
Por estimación de deterioro de activos		3,000,000	0
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>167,620,188</b>	<b>184,999,598</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		6,907,895	6,539,799
Por otros ingresos operativos		1,750,701	7,782,544
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>8,658,595</b>	<b>14,322,344</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		49,495	48,362
Por provisiones		12,217,354	10,864,006
Por otros gastos operativos		3,044,183	4,170,548
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>15,311,033</b>	<b>15,082,915</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>160,967,751</b>	<b>184,239,026</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal		54,044,750	52,206,443
Por otros gastos de Administración		36,081,652	27,801,354
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>90,126,402</b>	<b>80,007,796</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>70,841,349</b>	<b>104,231,229</b>
Participaciones sobre la Utilidad		4,328,379	4,367,341
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>66,512,971</b>	<b>99,863,888</b>
<b>Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto</b>			
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		0	0
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		4,161,270	(9,448,409)
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de la reserva de liquidez		2,617,843	(16,482,680)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>6,779,113</b>	<b>-25,931,089</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>73,292,084</b>	<b>73,932,800</b>

  
 Lidca. Krisia Rojas Rodriguez  
 Gerente General

  
 Lic. José Alberto Rojas Fuentes  
 Contador

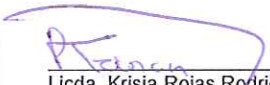
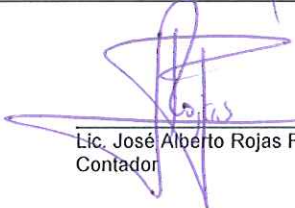

  
 Ramón Morera Piedra  
 Comité de Vigilancia

Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.



**COOPAVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el período terminado al 31 de Marzo 2015 y 2014

	Nota	Marzo 2015	Marzo 2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		66,512,971	99,863,888
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		9,177,695	35,471,018
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(2,215,645)	27,238,678
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		6,747,736	6,178,246
Depreciaciones y amortizaciones		4,645,605	2,054,094
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(87,825,366)</b>	<b>(340,005,147)</b>
Créditos y avances de efectivo		(100,868,758)	(274,924,174)
Productos por cobrar		7,281,838	35,226,073
Otros activos		5,761,553	(100,307,047)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>900,189,013</b>	<b>413,989,688</b>
Obligaciones a la vista y a plazo		861,473,504	376,842,290
Otras cuentas por pagar y provisiones		39,225,512	24,786,879
Productos por pagar		(1,415,117)	581,414
Otros pasivos		905,114	11,779,105
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>888,054,313</b>	<b>209,319,446</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(412,722,725)	(686,938,636)
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(4,507,500)	(273,001)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	(130,000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>(417,230,225)</b>	<b>(687,341,637)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		(367,431,257)	(371,093,390)
Reservas		115,919,760	110,023,953
Otras actividades de financiamiento		6,779,113	(25,931,089)
Aportes de capital recibidos en efectivo		157,684,648	159,254,505
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>(87,047,736)</b>	<b>(127,746,021)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes</b>		<b>383,776,352</b>	<b>(605,768,211)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>1,351,806,800</b>	<b>1,871,529,820</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	2a	<b>1,735,583,152</b>	<b>1,265,761,609</b>

 Licda. Krisia Rojas Rodriguez Gerente General	 Lic. José Alberto Rojas Fuentes Contador	 Ramón Morera Piedra Comité de Vigilancia
---	--	--

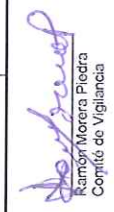
*Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.*

**COOPAVEGRA, R.L.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el periodo terminado al 31 Marzo del 2015 y 2014  
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2014		2,256,911,515	0	94,271,245	1,126,411,375	271,541,075	3,749,135,209
Resultados del Periodo 2014						99,863,888	99,863,888
Dividendos del Periodo 2013						-388,208,080	-388,208,080
Reservas legales y otras reservas estatutarias					6,648,086	116,667,005	123,315,091
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta						0	0
Otros		159,254,504					159,254,504
Saldo al 31 de Marzo del 2014		2,416,166,019	0	94,271,245	1,133,059,461	99,863,888	3,743,360,613
Otros Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2014				-25,931,089			-25,931,089
Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2014		2,416,166,019	0	68,340,156	1,133,059,461	99,863,888	3,717,429,526
Saldo al 01 de enero del 2015		2,421,624,627	0	84,892,713	1,212,643,341	270,267,398	3,989,428,079
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta							0
Otros		157,684,648					157,684,648
Resultados del Periodo 2015						66,512,971	66,512,971
Reservas legales y otras reservas estatutarias					14,908,453	114,477,374	129,385,827
Dividendos del Periodo 2014						-384,744,772	-384,744,772
Saldo al 31 de Marzo del 2015		2,579,309,275	0	84,892,713	1,227,551,794	66,512,971	3,958,266,753
Otros Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2015				6,779,113			6,779,113
Resultados Integrales al 31 de Marzo del 2015		2,579,309,275	0	91,671,827	1,227,551,794	66,512,971	3,965,045,866

  
 Lidia Kriisa Rojas Rodriguez  
 Gerente General

  
 Lic. José Alberto Rojas Fuentes  
 Contador

  
 Ramón Morera Piedra  
 Comité de Vigilancia

*Las Notas adjuntas a estos Estados Financieros son parte Fundamental de los mismos.*





**COOPAVEGRA, R. L.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de Marzo del 2015, 31 de Diciembre del 2014 y 31 de Marzo del 2014.  
(En colones sin céntimos)**

## **Nota 1. Información General.**

### **1i. Domicilio y forma legal.**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Antonio Vega Granados, R. L. COOPAVEGRA, R. L. está inscrita mediante resolución No. 021 del 7 de julio de 1958, en cumplimiento de lo dispuesto por del artículo 318 del Código de Trabajo y artículo 74 de la Ley Orgánica del Ministerio de Trabajo y Bienestar Social.

### **1ii. País de Constitución**

Constituida en Palmares de la Provincia de Alajuela, Costa Rica.

### **1iii. Naturaleza de las Operaciones y sus Actividades Principales**

Su creación se realizó básicamente para satisfacer necesidades de crédito de sus asociados y estimular el ahorro y crédito sistemático como un medio para mejorar sus condiciones económicas y sociales.

### **1iv. Nombre de la empresa controladora.**

La cooperativa es una unidad económica independiente, y no pertenece a ningún conglomerado o grupo financiero.

### **1v. Número de sucursales y agencias.**

La cooperativa no cuenta con sucursales, ni agencias.

### **1vi. Número de cajeros automáticos bajo su control.**

La cooperativa no tiene cajeros automáticos bajo su control.

### **1vii. Dirección del sitio Web.**

La dirección electrónica o sitio Web de la cooperativa es [www.coopavegra.fi.cr](http://www.coopavegra.fi.cr).

### **1viii. Número de trabajadores al final del período.**

El número de trabajadores de la cooperativa es de 22, 21 y 22 funcionarios administrativos al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014 respectivamente.

## **Nota 2. Base de preparación de estados financieros y principales políticas contables utilizadas.**

Los estados financieros sin consolidar han sido preparados en apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el BCCR, la SUGEF y el CONASSIF, y en los aspectos no previstos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) relacionadas con la actividad de intermediación financiera y el sector cooperativo.

El CONASSIF dispuso adoptar las NIIF parcialmente a partir del 1 de enero del 2004. A partir del 01 de enero del 2008, entró en vigencia una normativa complementaria emitida por el CONASSIF, con el objeto de regular la adopción y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF), considerando tratamientos especiales para algunos procedimientos contables, así como la escogencia entre el tratamiento de referencia y el alternativo a aplicar en las transacciones contables. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 2u.

Los Estados Financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses.

### **2a-Efectivo y equivalentes a efectivo.**

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en un bolsa de valores regulada.

<b>Detalle</b>	<b>Marzo 2015</b>	<b>Diciembre 2014</b>	<b>Marzo 2014</b>
Efectivo	96,824,112	142,322,499	62,726,352
Cuentas Corrientes	377,042,581	372,261,182	224,355,230
<b>SUB TOTAL</b>	<b>473,866,693</b>	<b>514,583,681</b>	<b>287,081,582</b>
Inversiones en Valores Disponibles para la venta	1,261,716,459	837,223,119	978,680,027
<b>TOTAL</b>	<b>1,735,583,152</b>	<b>1,351,806,800</b>	<b>1,265,761,609</b>

### **2b-Reconocimiento de los ingresos y los gastos financieros:**

La Cooperativa realiza el registro de los ingresos y gastos sobre la base de devengado, exceptuando:

Las comisiones e intereses sobre préstamos e inversiones se registran sobre la base de devengado o acumulación; con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada. Sin embargo, en aquellos casos que existan intereses con un atraso mayor a 180 días, se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo el cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones requieren de una estimación conforme las disposiciones de SUGEF.

Los gastos provenientes de obligaciones con el público se reconocen con base en los saldos diarios existentes y de acuerdo con la tasa de interés pactada.

Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo. El gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso.

### **2c- Disponibilidades.**

Se considera como efectivo y equivalentes a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en bolsa de valores regulada.

### **2d-Diferencias de cambio:**

Las diferencias de cambio que resultan de valorar las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera se registran en los resultados del período

### **Valuación de activos y pasivos en monedas extranjeras:**

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Cooperativa, valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

<b>Concepto</b>	<b>Valuación</b>	<b>Criterio</b>
Activos	Tipo de cambio de compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio de compra	BCCR

### **2e-Inversiones en instrumentos financieros:**

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores para negociación, valoradas a mercado a través del estado de resultados y disponibles para la venta. Las inversiones para negociación son valoradas a mercado a través del estado de resultados y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios. Para su administración y control contable se aplica:

- i. El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones para negociación y las valoradas a mercado a través del estado de resultados se incluye en el estado de resultados. El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

- ii. La compra y venta de activos financieros se reconocen por el método de la fecha de liquidación que es aquella en que se entrega o recibe un activo.
- iii. Las recompras no se valoran a precios de mercado.
- iv. Las inversiones que por algún motivo se encuentren comprometidas se incluyen en una cuenta individual, siempre distinguiéndolas por su naturaleza.
- v. Las inversiones en participación en fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada "Cualquier otro activo financiero valorado a mercado (Inversiones en valores negociables de acuerdo con el catálogo de SUGEF)". El producto de su valoración se registra en resultados.
- vi. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se clasifican como disponibles para la venta.

<b>Activo</b>	<b>Método</b>
Negociables	Son aquellas inversiones que tienen un patrón de comportamiento consistente, en cuanto a negociar con ellas y generar ganancias, aprovechándose de las fluctuaciones en el precio o el margen de intermediación. Se registran al costo y se valúan al valor de realización o mercado. El ajuste por valuación en el precio de mercado se carga o acredita al estado de resultados del intermediario financiero.
Disponibles para la venta	Son aquellas inversiones en valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente por la entidad financiera para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez, y que no se mantengan para negociación o se vayan a conservar hasta el vencimiento. Se registran al costo de negociación, y se valúan al valor de realización. El ajuste entre el valor contable y el valor de realización se carga o acredita contra una cuenta patrimonial. Salvo los fondos de inversión considerados abiertos, cuyos rendimientos son registrados contra los resultados económicos.
Mantenidas al vencimiento	La categoría de valores mantenidos hasta el vencimiento se limita exclusivamente a valores de deuda. Se registran al costo y se valúan a su costo amortizado, solo si la entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento y se cuenta además, con la capacidad financiera para hacerlo.

## **2f- Cartera de crédito y estimación de incobrabilidad.**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran crédito: los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el acuerdo SUGEF 1-05.

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: "Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros".

### **Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:**

#### **a. Calificación de deudores**

Definición de la categoría de riesgo

Análisis capacidad de pago

- a. Flujos de caja proyectados
- b. Análisis situación financiera
- c. Experiencia en el negocio
- d. Análisis de estrés (Generar escenarios de flujo de caja proyectado modificando variables críticas)
- e. Otorgamiento de nivel de capacidad de pago

Comportamiento histórico de pago

- a. Atraso máximo y atraso medio
- b. Calificación del comportamiento según la SUGEF.
- c. Calificación directa en nivel 3

Documentación mínima

- a. Información general del deudor
- b. Documentos de aprobación de cada operación
- c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- d. Análisis financiero
- e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo.

## Análisis de garantías

- a. Valor de mercado
- b. Actualización del valor de la garantía
- c. Porcentaje de aceptación
- d. Valor ajustado de la garantía

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- a. Escala principal y segmentos de escalas
- b. Homologación del segmento AB
- c. Homologación del segmento CD

Calificación del deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D - E

Calificación directa en cat. E

Definición de deudores generadores y no generadores de monedas extranjeras.

Cultivos aceptados para operaciones con plazo de vencimiento mayor a 360 días.

### b. Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones
- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, la cual se asigna de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del cuadro siguiente:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 ó 2
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 ó 2
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 ó 2
C2	≤ 90	Nivel 1 ó 2	Nivel 1, 2 ó 3
D	≤ 120	Nivel 1 ó 2	Nivel 1, 2 ó 3
E	> o ≤ 120	Nivel 1, 2 ó 3	Nivel 1, 2, 3 ó 4

Definición de la categoría del componente de pago histórico

### Estimación Genérica

La entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias.

### Estimación Específica

La estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia. La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero.

La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponda.

Los porcentajes de estimación específica según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

Categoría de Riesgo	Porcentaje de la Estimación Específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de la Estimación Específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0%	0.0%
A2	0%	0.0%
B1	5%	0.5%
B2	10%	0.5%
C1	25%	0.5%
C2	50%	0.5%
D	75%	0.5%
E	100%	0.5%

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 40 días

Definición del nivel del componente de pago histórico:

Nivel	Rango indicador
1	Igual o menor a 2,33
2	Mayor a 2,33 e igual o menor a 3,66
3	Mayor de 3,66



Una vez asignados las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así:

(Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

80% categoría D (no se aplica en todas las garantías).

60% categoría E (no se aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

Para la aplicación de la normativa 1-05 la cartera se divide en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

<b>Grupo 1</b>	<b>Atraso máximo</b>
Aprobación y seguimiento	<b>Capacidad de pago</b> <b>Comportamiento de pago</b> <b>histórico</b> <b>Morosidad</b> <b>&gt; ¢65,0 millones</b> <b>Evaluación anual (seguimiento)</b>
<b>Grupo 2</b>	
Aprobación y seguimiento	<b>Capacidad de pago</b> <b>Comportamiento de pago histórico</b> <b>Morosidad</b> <b>≤ ¢65,0 millones</b>

## 2g-Bienes realizables y su estimación.

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- ✓ El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.

- ✓ El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente, sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización, las demás erogaciones relacionadas con bienes realizables deben ser reconocidas como gastos del período en el cual se incurrieron.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien para aquellos bienes realizables que las entidades supervisadas se hayan adjudicado en fechas posteriores al 26 de mayo del 2010, esto de acuerdo con la modificación realizada a la Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores No Financieros en la fecha antes indicada. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Para aquellos bienes realizables adjudicados en fechas anteriores al 26 de mayo del 2010 las entidades supervisadas pueden valorar y escoger entre estimarlos en forma mensual hasta que se cumplan los dos años de la adjudicación o bien registrar la estimación en un solo tracto al cumplirse los dos años de su registro contable.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

## **2h- Inmuebles, Mobiliario y equipo en uso.**

El mobiliario y el equipo en uso son registrados originalmente al costo. La depreciación de edificios, el mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada.

La depreciación de la Propiedad Mobiliario y Equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación.

Para un mejor control los bienes de mobiliario y equipo que se hayan depreciado totalmente deben seguir registrados y revaluándose tanto en su valor de costo como en su depreciación acumulada, con lo cual el efecto sobre el patrimonio es nulo y sólo corresponde darlos de baja de las cuentas de este grupo cuando se retiran del uso.

Las tasas anuales de depreciación de activos son:

Edificios	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años

### **2i-Cargos diferidos y amortizaciones.**

Los cargos diferidos son amortizados en forma sistemática, trasladándolos a la respectiva cuenta de gastos.

### **2j-Prestaciones legales.**

La Cooperativa provisiona mensualmente (para funcionarios que no pertenecen a la asociación solidarista de empleados) o bien aporta a la asociación solidarista de empleados lo correspondiente a la obligación de prestaciones legales 5.33% de los salarios cancelados.

### **2k-Reserva Legal.**

Se rige bajo lo dispuesto en el artículo número 26 de la Ley de Reguladora de la Actividad de Intermediación Financiera de las organizaciones Cooperativas Ley No. 7391 de 27 de abril de 1994, anualmente deberán destinar no menos de un 10% de sus excedentes, para la conformación de una reserva hasta que acumule el 20% de su capital social. Esta reserva será para cubrir pérdidas económicas cuando los excedentes netos del periodo resulten insuficientes.

### **2l-Reservas Estatutarias.**

En atención a lo dispuesto por la Ley de Asociaciones Cooperativas en los artículos número 82 y 83 y los estatutos de la cooperativa, se destinará de los excedentes líquidos anuales los siguientes porcentajes para la conformación de las reservas patrimoniales:

	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<b>Reservas Obligatorias</b>			
Reserva Legal	10%	10%	10%
Reserva de Educación	5%	5%	5%
Reserva de Bienestar Social	6%	6%	6%

### **2m-Tratamiento contable del impuesto sobre la renta.**

Según lo dispuesto en el artículo 78 de la Ley de Asociaciones Cooperativas y Creación del Instituto Nacional de Fomento Cooperativo No.4179 del 22 de agosto de 1968 y sus reformas, así como lo establece el artículo 3, inciso e de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cooperativas no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

No obstante, conforme la Ley 7293 del 03 de abril de 1992, las cooperativas están obligadas a retener a sus asociados por concepto de impuesto sobre renta el 5% sobre los excedentes distribuidos y lo correspondiente al impuesto de salario cuando corresponda.

#### **2n-Método de contabilización de las absorciones o fusiones.**

Durante el periodo, no se presentaron operaciones de Absorciones o fusiones con otras entidades o empresas.

#### **2o-Valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.**

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses son valuados al tipo de cambio de compra y venta, respectivamente, fijado por el Banco Central de Costa Rica y el efecto es llevado a los resultados del período.

Tipo de Cambio	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Compra	527.36	533.31	538.34
Venta	539.08	545.53	553.63

#### **2p-Cuentas y Productos por Cobrar.**

Es el registro de los productos devengados por cobrar y las comisiones por cobrar que se originan en operaciones de fondos disponibles, inversiones en depósitos y valores y créditos directos concedidos a clientes y otras cuentas por cobrar diversas a favor de la entidad. La contabilización de los intereses por cobrar es por el método de devengado. En atención a la normativa vigente no se acumula dichos productos en operaciones de crédito con atraso superior a 180 días; el producto financiero de estos créditos se registra contra su cobro.

#### **2q-Participaciones en el capital de otras empresas**

COOPAVEGRA, R.L. tiene participación de capital en otras entidades. Las participaciones sobre las empresas en que ejerce influencia significativa se registran por el método de participación. Las participaciones en otras empresas sobre las que no ejerce influencia significativa se registran al costo. En los casos en que la administración determina que existe deterioro en la participación, se registra una estimación por deterioro para una adecuada valuación.

#### **2r- Capital Donado**

El capital donado es utilizado para créditos de vivienda especial y se tiene como política que los ingresos anuales correspondientes a estos créditos aumentan la cuenta de reservas por otras disposiciones. Dicho registro se realiza posterior a la revisión de la auditoría al final del periodo, en el mes de enero es registrado contablemente.

## **2s- Cambios en políticas contables**

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relaciona con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

## **2t- Errores**

La corrección de errores de importancia relativa que se relacionen con períodos anteriores se ajusta contra utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el período corriente que no presenta importancia relativa es incluido en la determinación del resultado del período.

## **2u- Principales diferencias entre la base contable utilizada con las normas internacionales de información financiera y las normas del CONASSIF.**

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la "Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros".

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

### **a) Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

### **b) Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito.**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

### **c) Estimación por deterioro de bienes realizables**

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF. Así mismo la presentación de los estados financieros de la Cooperativa difiere del formato establecido por la NIC 1.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias**

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo**

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

El CONASSIF no permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritazgo por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados

el efecto se deberá incluir en resultados cuando lo requerido por la NIC 36, era disminuir el superávit por reevaluación.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

Los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidas, de los entes supervisados por SUGEF, a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados. Esta práctica no contempla otros aspectos que establece la NIC 18 para el posible reconocimiento de estos ingresos.

### **Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

### **Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición**

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

La metodología de valoración de las inversiones de la SUGEF permite la amortización de las primas y descuentos por compra de las inversiones mantenidas para la venta, la cual se reconoce directamente en los resultados del periodo.

### Nota 3. Información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los Estados Financieros.

#### 3a- Inversiones en instrumentos financieros:

Al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014 las inversiones en instrumentos financieros se presentan como sigue:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Inversiones en Entidades del País	6,850,137,827	6,010,731,127	6,556,304,673
Inversiones cuyo emisor es del exterior	24,093,291	24,068,280	25,032,810
<b>Sub Total</b>	<b>6,874,231,118</b>	<b>6,034,799,408</b>	<b>6,581,337,483</b>
Productos por cobrar	80,152,624	82,499,478	76,398,420
Menos estimación	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b><u>6,954,383,742</u></b>	<b><u>6,117,298,886</u></b>	<b><u>6,657,735,903</u></b>

#### 3b- Cartera de Crédito:

Al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014 la cartera de crédito se presenta como sigue:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Cartera de crédito originada por la entidad	10,711,519,856	10,618,586,082	9,915,851,074
Cartera de crédito comprada por la entidad	0	0	0
Estimación para Créditos Incobrables	-212,000,000	-215,000,000	-215,000,000
<b>Total</b>	<b><u>10,499,519,856</u></b>	<b><u>10,403,586,082</u></b>	<b><u>9,700,851,074</u></b>



### 3c- Estimación para créditos incobrables:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>209,000,000</b>	<b>215,000,000</b>	<b>215,000,000</b>
Más Estimación cargada a resultados	0	0	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	0	
<b>Saldo al Final del año anterior</b>	<b>209,000,000</b>	<b>215,000,000</b>	<b>215,000,000</b>
Más Estimación cargada a Resultados del año	3,000,000	0	0
Menos Estimación cargada a créditos insolutos o castigados	0	0	0
Menos Estimación cargada a la estimación por deterioro de créditos contingentes	-	6,000,000.00	6,000,000.00
<b>Saldo al Final del año examinado</b>	<b>212,000,000</b>	<b>209,000,000</b>	<b>209,000,000</b>

### 3d-Notas Explicativas sobre Cartera de Crédito

#### i. Concentración de la cartera por tipo de garantía:

Tipo de Garantía	Marzo 2015			Diciembre 2014			Marzo 2014		
	Nº Operac	Monto	%	Nº Operac	Monto	%	Nº Operac	Monto	%
Fiduciario	465	429,930,501	404%	539	457,500,454	434%	532	541,659,407	551%
Hipotecario	835	9,062,438,502	8520%	794	8,963,985,531	8508%	796	8,239,727,384	8374%
Certificados de Inversión	233	607,346,097	571%	224	574,615,588	545%	221	518,124,541	527%
Capital Social	1238	536,529,751	504%	1232	539,274,512	512%	1242	539,797,718	549%
<b>SubTotal</b>	<b>2791</b>	<b>10,636,244,852</b>	<b>100.00%</b>	<b>2809</b>	<b>10,535,376,085</b>	<b>100.00%</b>	<b>2791</b>	<b>9,839,309,049</b>	<b>100.00%</b>
Estimación incobrabilidad		-212,000,000			-209,000,000			-209,000,000	
Productos por Cobrar		75,275,004			77,209,937			70,542,025	
<b>Cartera de créditos neto</b>		<b>10,499,519,856</b>			<b>10,403,586,082</b>			<b>9,700,851,074</b>	

ii. Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Consumo	2,176,526,970	20.46%	2,169,930,851	20.60%	2,062,513,065	20.96%
Pequeña Industria	525,578,450	4.94%	537,446,141	5.10%	486,670,635	4.95%
Vivienda	7,448,582,988	70.03%	7,392,153,671	70.17%	6,675,426,209	67.84%
Cooperativas	485,556,444	4.57%	435,845,431	4.14%	614,699,140	6.25%
<b>Sub Total</b>	<b><u>10,636,244,852</u></b>	<b>100.00%</b>	<b><u>10,535,376,095</u></b>	<b>100.00%</b>	<b><u>9,839,309,049</u></b>	<b>100.00%</b>
Estimación incobrabilidad	-212,000,000		-209,000,000		-209,000,000	
Productos por Cobrar	75,275,004		77,209,987		70,542,025	
<b>Cartera de créditos neto</b>	<b><u>10,499,519,856</u></b>		<b><u>10,403,586,082</u></b>		<b><u>9,700,851,074</u></b>	

iii. Morosidad de la Cartera:

Clasificación	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Al día	1,085,550,451	10.21%	1,001,001,476	9.50%	1,005,324,118	10.22%
De 1 a 30 días	8,167,187,412	76.79%	7,961,285,727	75.57%	7,493,347,109	76.16%
De 31 a 60 días	789,535,318	7.42%	976,978,372	9.27%	817,544,275	8.31%
De 61 a 90 días	311,895,207	2.93%	292,077,208	2.77%	279,186,649	2.84%
De 91 a 120 días	48,214,899	0.45%	48,214,899	0.46%	45,180,611	0.46%
De 121 a 180 días	87,974,541	0.83%	109,130,238	1.04%	90,636,438	0.92%
Más de 180 días	1,360,351	0.01%	1,068,166	0.01%	721,977	0.01%
Cobro Judicial	144,526,673	1.36%	145,620,010	1.38%	107,367,871	1.09%
<b>Sub Total</b>	<b><u>10,636,244,852</u></b>	<b>100.00%</b>	<b><u>10,535,376,095</u></b>	<b>100.00%</b>	<b><u>9,839,309,049</u></b>	<b>100.00%</b>
Estimación por deterioro e incobrabilidad	-212,000,000		-209,000,000		-209,000,000	
Productos por Cobrar	75,275,004		77,209,987		70,542,025	
<b>Cartera de créditos neto</b>	<b><u>10,499,519,856</u></b>		<b><u>10,403,586,082</u></b>		<b><u>9,700,851,074</u></b>	

iv. Concentración de la cartera en deudores individuales:

Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico.

No existe concentración cuya amplitud está definida por el equivalente al 5% de capital y Reservas (Vinculación por Propiedad).

v. Préstamos sin acumulación de intereses

Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
Número	Monto	Número	Monto	Número	Monto
13	145,887,024	13	146,688,176	12	108,089,848

vi. Préstamos en cobro judicial:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Monto operaciones en Cobro judicial	144,526,673	145,620,010	107,367,871
Número de Operaciones en Cobro Judicial	6	8	7
Porcentaje	1.36%	1.38%	1.09%

3e- Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones:

Activo Restringido	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014	Causa de Restricción
<b>Inversiones en valores:</b>				
BCCR - bem	2,974,000,066	2,693,164,190	2,654,064,010	Reserva de Liquidez Colones
G- tp\$	337,990,920	345,926,305	403,847,218	Reserva de Dolares / colonizado
<b>TOTAL</b>	<b>3,311,990,986</b>	<b>3,039,090,495</b>	<b>3,057,911,228</b>	

### 3f- Finanzas, avales y garantías:

No se han emitido fianzas, avales ni garantías a terceras personas durante el periodo.

### 3g- Posición monetaria en moneda extranjera:

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera (Dólares de los Estados Unidos de América). Se lleva a cabo con el tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica para los activos y pasivos, como corresponde.

Tipo de Cambio	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
Compra	527.36		533.31		538.34	
Venta	539.08		545.53		553.63	
Detalle	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Activos						
Disponibilidades	32,314,775	61,277	39,495,595	74,057	20,439,284	37,967
Inversiones	637,981,686	1,209,765	662,403,893	1,242,062	797,134,605	1,480,727
Productos por cobrar- neto-	9,306,032	17,646	3,889,595	7,293	11,613,237	21,572
<b>Total de Activos</b>	<b><u>679,602,493</u></b>	<b><u>1,288,688</u></b>	<b><u>705,789,083</u></b>	<b><u>1,323,412</u></b>	<b><u>829,187,127</u></b>	<b><u>1,540,267</u></b>
Pasivos						
Obligaciones con el Público	626,944,917	1,188,837	596,582,837	1,118,642	702,338,223	1,304,637
Cargos por pagar	921,461	1,747	997,754	1,871	977,324	1,815
<b>Total Pasivos</b>	<b><u>627,866,378</u></b>	<b><u>1,190,584</u></b>	<b><u>597,580,591</u></b>	<b><u>1,120,513</u></b>	<b><u>703,315,547</u></b>	<b><u>1,306,452</u></b>
<b>Posición Neta</b>	<b><u>51,736,115</u></b>	<b><u>98,104</u></b>	<b><u>108,208,492</u></b>	<b><u>202,900</u></b>	<b><u>125,871,580</u></b>	<b><u>233,814</u></b>

### 3h- Depósitos de clientes a la vista y a plazo:

#### Obligaciones con el público:

Detalle	Marzo 2015		Diciembre 2014		Marzo 2014	
	Número de Asociados	Monto	Número de Asociados	Monto	Número de Asociados	Monto
Depósitos a la Vista	7057	2,441,212,424	7017	2,323,963,844	7478	2,277,980,697
Depósitos a Plazo	4247	11,791,295,880	4047	11,040,323,220	4232	10,912,647,481
Cargos financieros por pagar		158,674,228		160,089,345		132,620,012
<b>Total</b>	<b>11304</b>	<b><u>14,391,182,533</u></b>	<b>11064</b>	<b><u>13,524,376,410</u></b>	<b>11710</b>	<b><u>13,323,248,190</u></b>

Nota: Existen asociados que cuentan con ahorros a la Vista y a Plazo es por esta razón que la cantidad de asociados detallados es mayor a la cantidad de asociados.

### 3i- Composición de los rubros de los Estados Financieros

La composición de los activos, pasivos, ingresos, gastos y contingencias, desagregados a nivel de subcuentas, cuyo saldo es superior al 10% de la clase "Patrimonio", y no revelados con anterioridad es:

#### a-Disponibilidades

Al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014 las disponibilidades se presentan de la siguiente manera:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Dinero en Cajas y Bóveda MN	87,155,493	132,931,977	55,465,222
Dinero en Cajas y Bóveda ME	9,668,618	9,390,522	7,261,130
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista MN	354,396,425	342,156,110	211,177,076
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista ME	22,646,157	30,105,072	13,178,154
<b>Total</b>	<b><u>473,866,693</u></b>	<b><u>514,583,681</u></b>	<b><u>287,081,582</u></b>

## b- Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014, las inversiones se presentan de la siguiente manera:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS</b>	<b>6,495,744,918</b>	<b>5,955,633,457</b>	<b>6,347,462,647</b>
<b>Inversiones en valores negociables</b>	<b>354,392,909</b>	<b>55,097,670</b>	<b>208,842,026</b>
Otros instrumentos financieros para negociar MN	309,689,545	29,797,609	156,382,935
Otros instrumentos financieros para negociar ME	44,703,363	25,300,061	52,459,090
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>	<b>6,495,744,918</b>	<b>5,955,633,457</b>	<b>6,347,462,647</b>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	1,769,393,305	1,879,444,618	2,022,724,140
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	13,853,225	16,325,907	20,893,754
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios	705,201,148	756,449,563	906,532,984
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo - Recursos propios	695,306,255	264,322,875	339,400,542
Instrumentos financieros del B.C.C.R Respaldo Reserva Liquidez MN	2,974,000,066	2,693,164,190	2,654,064,010
financieras del país Respaldo Reserva Liquidez ME	337,990,920	345,926,305	403,847,218
<b>INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR</b>	<b>24,093,291</b>	<b>24,068,280</b>	<b>25,032,810</b>
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios	24,093,291	24,068,280	25,032,810
Productos por cobrar	80,152,624	82,499,478	76,398,420
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>6,954,383,742</b>	<b>6,117,298,886</b>	<b>6,657,735,903</b>

### C-Cartera de Crédito

La cartera de crédito al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014 presenta el siguiente detalle:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Créditos vigentes	9,254,254,168	8,963,029,946	8,498,602,093
Préstamos con otros recursos vigentes	9,254,254,168	8,963,029,946	8,498,602,093
Créditos vencidos	1,237,464,011	1,426,726,138	1,233,339,085
Préstamos con otros recursos vencidos	1,237,464,011	1,426,726,138	1,233,339,085
Créditos en cobro judicial	144,526,673	145,620,010	107,367,871
Préstamos con otros recursos en cobro judicial	144,526,673	145,620,010	107,367,871
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de créditos	75,275,004	77,209,987	70,542,025
(Estimación por deterioro de la cartera de créditos)	(212,000,000)	(209,000,000)	(209,000,000)
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>10,499,519,856</b>	<b>10,403,586,082</b>	<b>9,700,851,074</b>

### d- Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta partida se presenta así:

#### 1 Terrenos

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Terrenos			
Costo de Terrenos	677,690	677,690	677,690
Aumentos	0	0	0
Disminuciones	0	0	0
Revaluación de Terrenos	188,680,600	188,680,600	188,680,600
<b>Sub Total</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>	<b>189,358,290</b>
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>189,358,290</u></b>	<b><u>189,358,290</u></b>	<b><u>189,358,290</u></b>

## 2 Edificio e Instalaciones

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Edificio e Instalaciones			
Costo de Edificio e Instalaciones	545,280,270	545,280,270	21,558,782
Revaluación de Edificio e Instalaciones	56,445,972	56,445,972	56,445,972
<b>Sub Total</b>	<b>601,726,241</b>	<b>601,726,241</b>	<b>78,004,754</b>
Depreciación Acumulada	26,237,711	23,404,552	19,269,419
Depreciación Acumulada de la Revaluación	5,702,481	5,410,292	4,533,725
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>569,786,049</u></b>	<b><u>572,911,398</u></b>	<b><u>54,201,610</u></b>

## 3 Equipos y Mobiliario

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Equipos y Mobiliario			
Costo de Equipos y Mobiliario	35,382,042	30,874,541	25,008,329
Revaluación de Equipos y Mobiliario	0	0	0
<b>Sub Total</b>	<b>35,382,042</b>	<b>30,874,541</b>	<b>25,008,329</b>
Depreciación Acumulada	24,619,041	23,791,011	22,067,142
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>10,763,001</u></b>	<b><u>7,083,530</u></b>	<b><u>2,941,187</u></b>

## 4 Equipos de Cómputo

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Equipos de Cómputo			
Costo de Equipos de Cómputo	59,849,574	59,849,574	59,849,574
Revaluación de Equipos de Cómputo	0	0	0
<b>Sub Total</b>	<b>59,849,574</b>	<b>59,849,574</b>	<b>59,849,574</b>
Depreciación Acumulada	58,748,035	58,055,809	55,931,562
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>1,101,538</u></b>	<b><u>1,793,765</u></b>	<b><u>3,918,011</u></b>



### 5- Total Inmuebles, Mobiliario y equipo neto

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Total Inmuebles, mobiliario y equipo neto	771,008,878	771,146,983	250,419,098
<b>Total del Activo Fijo Neto</b>	<b><u>771,008,878</u></b>	<b><u>771,146,983</u></b>	<b><u>250,419,098</u></b>

### e- Obligaciones con el Público

Al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014, las obligaciones con el público se detallan así:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Depósitos de Ahorro a la Vista MN	1,759,800,735	1,650,283,841	1,785,631,826
Depósitos de Ahorro a la Vista ME	201,501,398	178,789,180	196,696,753
Depósito a plazo vencido MN	211,573,274	306,795,997	96,571,383
Depósito a plazo vencido ME	43,518,011	14,533,465	8,887,611
Ahorro Navideño	132,556,399	74,930,183	111,554,090
Ahorro Estudiantil	202,559,899	150,643,982	160,591,417
Ahorro Salarios	22,259,108	22,917,378	29,601,708
Ahorro Escolar	16,298,099	15,672,435	7,350,414
Ahorro Marchamos	9,407,260	3,191,957	4,580,232
Cert. De Inv. Colones	11,251,108,614	10,543,268,454	10,292,408,886
Cert. De Inv. Dólares	381,925,508	403,260,191	496,753,859
<b>Sub Total</b>	<b><u>14,232,508,304</u></b>	<b><u>13,364,287,065</u></b>	<b><u>13,190,628,178</u></b>
Cargos Financieros por Pagar	158,674,228	160,089,345	132,620,012
<b>Total</b>	<b><u>14,391,182,533</u></b>	<b><u>13,524,376,410</u></b>	<b><u>13,323,248,190</u></b>

**f- Otras Cuentas por Pagar y Provisiones.**

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Acreeedores por Adquisicion de Bienes	31,958,165	31,376,470	30,243,282
Aportaciones patronales por pagar	4,473,225	4,423,561	4,097,404
Impuestos retenidos por pagar	4,072,802	185,097	4,458,361
Excedentes por pagar	48,014,474	25,481,971	55,686,520
Participaciones sobre resultados	39,085,475	37,180,880	41,464,235
Acreeedores Varios	17,062,905	17,356,180	11,953,714
Provisiones Aguinaldo	4,186,169	1,058,364	3,876,999
Provisiones Vacaciones	4,509,046	4,688,492	3,757,276
Provision para Cesantía	1,474,253	1,256,899	271,272
Provisión Fondo Mutualidad	117,208,258	105,155,490	102,738,738
Provisión fines diversos	19,384,988	13,384,988	9,628,970
Fondo para contingencias	101,264,370	101,264,370	114,397,956
Fondo por Sobrantes de Caja	792,007	783,853	737,872
Provisión Fondo de Responsabilidad Social	3,197,320	3,002,320	3,626,430
Fondo para Mejoras de TI	14,027,371	21,038,933	25,495,993
Fondo para Mejoras de la Institución	1,120,000	1,120,000	0
<b>Total</b>	<b><u>411,830,828</u></b>	<b><u>368,757,868</u></b>	<b><u>412,435,020</u></b>

**g- Capital Social:**

Corresponde a las aportaciones pagadas por los asociados, las cuales están reguladas por la Ley de Asociaciones Cooperativas No.6756 del 5 de mayo de 1982 y sus reformas. Tiene como característica que es variable e ilimitado.

Al cierre de cada período está compuesto por las partidas que se detallan:

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Capital Pagado	2,572,654,775	2,414,970,127	2,409,511,519
Capital Donado, Vivienda Especial	6,654,500	6,654,500	6,654,500
<b>Total</b>	<b><u>2,579,309,275</u></b>	<b><u>2,421,624,627</u></b>	<b><u>2,416,166,019</u></b>

## h- Reservas Patrimoniales

### Detalle

Detalle	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
Reserva Legal	477,139,097	477,139,097	438,664,620
Reserva de Educación	232,847,050	222,954,687	203,827,974
Reserva de Bienestar Social	185,635,174	177,980,463	168,040,044
Reserva Educación Cooperativa	21,615,877	24,254,497	28,579,684
Reserva Voluntaria para cobertura de pérdidas	57,355,261	57,355,261	57,355,261
Reserva Credito Vivienda Especial	252,959,336	252,959,336	236,591,879
<b>Total</b>	<b><u>1,227,551,794</u></b>	<b><u>1,212,643,341</u></b>	<b><u>1,133,059,461</u></b>

### i- Ingresos por Inversiones en Instrumentos Financieros:

Detalle	Marzo 2015	Marzo 2014
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Colones	15,211,739	12,141,467
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais	16,624,547	19,966,169
Productos por Reportos Tripartitos Colones	3,322,723	5,355,088
Productos por Reportos Tripartitos Dolares	381,409	135,488
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Colones	42,922,111	37,831,161
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-dolares	2,434,981	2,329,182
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Pais-dolares	134,266	46,443
Productos Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	117,550	132,247
Productos Inversiones B.C.C.R y Sector Público-Reserva Liquidez Dolares	3,754,802	4,567,929
<b>Total</b>	<b><u>84,904,127</u></b>	<b><u>82,505,173</u></b>

**j- Ingresos por Cartera de Crédito.**

Detalle	Marzo 2015	Marzo 2014
Ingresos por crédito corriente	313,556,465	299,286,126
<b>Total</b>	<b><u>313,556,465</u></b>	<b><u>299,286,126</u></b>

**k- Gastos por Obligaciones con el Público:**

Detalle	Marzo 2015	Marzo 2014
Gasto Intereses Ahorro a la Vista Colones	1,085,425	1,049,310
Gasto Intereses Ahorro Salarios	13,995	16,323
Gasto Intereses Ahorro Estudiantil	108,851	95,851
Gasto Intereses Ahorro a la vista Dólares	60,871	63,694
Gasto Intereses Certificados de Inversión Colones	225,356,448	220,535,978
Gasto Intereses Ahorro Navideño	2,228,569	1,954,447
Gasto Intereses Ahorro Escolar	324,192	167,980
Gasto Intereses Ahorro Marchamos	167,491	69,912
Gasto Intereses Certificados de Inversión Dólares	959,168	929,205
<b>Total</b>	<b><u>230,305,009</u></b>	<b><u>224,882,699</u></b>

**3j- Otras Concentraciones de Activos y Pasivos.**

No se determinaron concentraciones a revelar en esta nota.

### 3k- Vencimientos de activos y pasivos: (colonizado).

AÑO 2015 MARZO	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1,527,429,315.14	-927,721,279.63	-516,300,701.64	-1,688,666,708.03	-2,435,232,099.35	-2,848,413,681.24	12,258,624,743.42	1,381,990,684.44	3,696,851,642.83
Recuperacion de									
12110 Activos MN	826,516,466.99	698,282,186.47	428,834,934.78	95,033,171.68	630,915,001.27	1,139,970,608.14	12,258,624,743.42	1,381,990,684.44	17,460,167,797.19
Total Venc. Pasivo									
12120 M.N	2,353,945,782.13	1,626,003,466.10	945,135,636.42	1,783,699,879.71	3,066,147,100.62	3,988,384,289.38	0.00	0.00	13,763,316,154.36
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-169,922,731.72	5,345,526.63	-14,481,231.76	-127,766,169.79	-143,564,489.01	-31,576,560.73	532,701,761.27	0.00	51,736,114.89
Recuperacion de									
12210 Activos ME	77,018,138.27	28,241,683.71	22,582,172.22	115,006.67	286,757.27	18,656,973.72	532,701,761.27	0.00	679,602,493.13
Total Venc. Pasivo									
12220 M.E	245,940,869.99	22,896,157.08	37,063,403.98	127,881,166.46	143,851,246.28	50,233,534.45	0.00	0.00	627,866,378.24

AÑO 2014 DICIEMBRE	1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1,707,637,107.87	-616,165,453.42	-1,490,830,997.62	-1,342,815,703.13	-2,501,532,620.45	-2,132,539,455.80	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	3,611,883,746.31
Recuperacion de									
12110 Activos MN	582,095,682.57	937,484,086.89	88,132,017.20	476,080,796.79	366,352,771.75	685,129,125.91	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	16,538,679,565.71
Total Venc. Pasivo									
12120 M.N	2,289,732,790.44	1,553,649,540.31	1,578,963,014.82	1,818,896,499.92	2,867,885,392.20	2,817,668,681.71	0.00	0.00	12,926,795,819.40
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-129,524,743.72	-25,137,614.86	-96,457,102.48	-71,048,139.52	-95,750,866.71	-16,132,808.82	542,259,768.43	0.00	108,208,492.32
Recuperacion de									
12210 Activos ME	64,795,655.73	61,881,164.68	535,979.70	733,722.56	16,653,426.04	18,879,365.99	542,259,768.43	0.00	705,789,083.03
Total Venc. Pasivo									
12220 M.E	194,320,399.45	87,018,779.44	97,043,082.18	71,781,862.08	112,404,292.75	35,012,174.81	0.00	0.00	597,580,590.71

AÑO 2014	1	2	3	4	5	6	7	8	
MARZO	Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda									
12100 Nacional	-1,710,471,762.68	-1,054,703,697.88	-830,351,946.20	-1,330,059,841.67	-1,633,649,819.42	-2,265,567,396.29	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	3,405,548,789.75
Recuperacion de Activos MN	493,567,268.70	655,032,593.12	333,551,357.80	86,242,824.33	818,765,023.58	1,407,969,131.03	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	16,025,481,432.45
Total Venc. Pasivo M.N	2,204,039,021.38	1,709,736,281.00	1,163,903,304.00	1,416,302,666.00	2,452,414,843.00	3,673,536,527.32	0.00	0.00	12,619,932,642.70
Diferencia Moneda									
12200 Extranjera	-133,663,313.47	-71,746,315.78	-65,363,869.65	-45,062,293.81	-166,784,956.35	-62,369,133.47	670,861,462.03	0.00	125,871,579.50
Recuperacion de Activos ME	72,898,374.39	65,763,488.22	11,053,175.35	8,192,824.19	427,802.65	0.00	670,861,462.03	0.00	829,187,126.83
Total Venc. Pasivo M.E	206,561,687.86	137,499,804.00	76,417,045.00	53,255,118.00	167,212,769.00	62,369,133.47	0.00	0.00	703,315,547.33

### 3I- Riesgo de liquidez y de mercado

#### 3I-1-Riesgo de liquidez

Los indicadores de liquidez de la cooperativa, son calculados con base en las disposiciones contenidas en el acuerdo SUGEF 24-00 "Reglamento para juzgar la Situación Económica Financiera de las Entidades Fiscalizadas" evidenciando una situación de riesgo normal.

Las áreas más propensas al riesgo son las inversiones, la cartera de crédito y las captaciones sin embargo sobre la exposición a dicho riesgo de liquidez, la Cooperativa establece como norma la colocación de los recursos invertidos en títulos de fácil conversión, aunado a un estricto control del vencimiento de sus obligaciones, adicionalmente dentro de su plan de contingencia completa la apertura de líneas de crédito con otras entidades financieras (colonizado).

CALCE DE PLAZOS MARZO 2015		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
Diferencia Moneda Nacional		-1,527,429,315.14	-927,721,279.63	-516,300,701.64	-1,688,666,708.03	-2,435,232,099.35	-2,848,413,681.24	12,258,624,743.42	1,381,990,684.44	3,696,851,642.83
Recuperacion de Activos MN		826,516,466.99	698,282,166.47	428,834,934.78	95,033,171.68	630,915,001.27	1,139,970,608.14	12,258,624,743.42	1,381,990,684.44	17,460,167,797.19
12111	Disponibilidades	441,551,917.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	441,551,917.92
12112	Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12113	Inversiones	309,689,545.44	591,176,802.76	360,850,110.72	16,167,243.69	338,086,160.69	652,526,271.67	4,038,609,898.60	0.00	6,307,096,023.47
12114	Cartera de creditos	75,275,003.63	107,105,383.71	67,984,824.06	78,875,927.99	292,828,850.68	487,444,336.47	8,220,014,844.82	1,381,990,684.44	10,711,519,855.80
12120	Total Venc. Pasivo MN	2,353,945,782.13	1,626,003,466.10	945,135,636.42	1,783,699,879.71	3,066,147,100.62	3,988,384,269.38	0.00	0.00	13,763,316,154.36
12121	Obligaciones con el Publico	2,196,193,015.31	1,626,003,466.10	945,135,636.42	1,783,699,879.71	3,066,147,100.62	3,988,384,269.38	0.00	0.00	13,605,563,387.54
12122	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12123	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12124	Cargos por pagar MN	157,752,766.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	157,752,766.82
Diferencia Moneda Extranjera		-168,922,731.72	5,345,526.63	-14,481,231.76	-127,766,159.79	-143,564,489.01	-31,576,560.73	532,701,761.27	0.00	51,736,114.89
Recuperacion de Activos ME		77,018,138.27	28,241,683.71	22,582,172.22	115,006.67	286,757.27	18,656,973.72	532,701,761.27	0.00	679,602,493.13
12211	Disponibilidades	32,314,775.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,314,775.04
12212	Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	44,703,363.23	28,241,683.71	22,582,172.22	115,006.67	286,757.27	18,656,973.72	532,701,761.27	0.00	647,287,718.09
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo M.E	245,940,869.99	22,896,157.08	37,063,403.98	127,881,166.46	143,851,246.28	50,233,534.45	0.00	0.00	627,866,378.24
12221	Obligaciones con el Publico	245,019,408.59	22,896,157.08	37,063,403.98	127,881,166.46	143,851,246.28	50,233,534.45	0.00	0.00	626,944,916.84
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	921,461.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	921,461.40

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2014		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
12100	Diferencia Moneda Nacional	-1,707,637,107.87	-616,165,453.42	-1,490,830,997.62	-1,342,815,703.13	-2,501,532,620.45	-2,132,539,455.80	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	3,611,883,746.31
12110	Recuperacion de Activos MN	582,095,692.57	937,484,086.89	88,132,017.20	476,080,796.79	366,352,771.75	685,129,125.91	11,831,058,935.99	1,572,346,148.61	16,538,679,655.71
12111	Disponibilidades	475,088,086.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	475,088,086.36
12112	Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12113	Inversiones	29,797,608.91	802,552,809.95	4,872,700.37	364,735,795.98	109,943,332.16	318,095,984.99	3,821,007,165.05	0.00	5,451,005,397.41
12114	Cartera de creditos	77,209,987.30	134,931,276.94	83,259,316.83	111,345,000.81	256,409,439.59	367,033,140.92	8,010,051,770.94	1,572,346,148.61	10,612,586,031.94
12120	Total Venc. Pasivo M.N	2,289,732,790.44	1,553,649,540.31	1,578,963,014.82	1,818,896,499.92	2,867,885,392.20	2,817,668,581.71	0.00	0.00	12,926,795,819.40
12121	Obligaciones con el Publico	2,130,641,198.65	1,553,649,540.31	1,578,963,014.82	1,818,896,499.92	2,867,885,392.20	2,817,668,581.71	0.00	0.00	12,767,704,227.61
12122	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12123	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12124	Cargos por pagar MN	159,091,591.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	159,091,591.79
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-129,624,743.72	-25,137,614.86	-96,457,102.48	-71,048,139.52	-95,750,866.71	-16,132,808.82	542,259,768.43	0.00	108,208,492.32
12210	Recuperacion de Activos ME	64,795,655.73	61,881,164.58	585,979.70	733,722.56	16,653,426.04	18,879,365.99	542,259,768.43	0.00	705,789,083.03
12211	Disponibilidades	39,495,594.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39,495,594.66
12212	Cuenta de Encaje BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	25,300,061.07	61,881,164.58	585,979.70	733,722.56	16,653,426.04	18,879,365.99	542,259,768.43	0.00	666,293,488.37
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo M.E	194,320,399.45	87,018,779.44	97,043,082.18	71,781,862.08	112,404,292.75	35,012,174.81	0.00	0.00	597,580,590.71
12221	Obligaciones con el Publico	193,322,645.77	87,018,779.44	97,043,082.18	71,781,862.08	112,404,292.75	35,012,174.81	0.00	0.00	696,582,837.03
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	997,753.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	997,753.68



CALCE DE PLAZOS MARZO 2014		1 Vista	2 De 1 a 30	3 De 31 a 60	4 De 61 a 90	5 De 91 a 180	6 De 181 a 365	7 Mas de 365	8 Part + 30	Total
12100	Diferencia Moneda Nacional	-1,710,471,762.68	-1,054,703,697.88	-830,351,946.20	-1,330,059,841.67	-1,633,649,819.42	-2,265,567,396.29	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	3,405,548,789.75
12110	Recuperacion de Activos MN	493,567,258.70	655,032,583.12	333,551,357.80	86,242,824.33	818,765,023.58	1,407,959,131.03	10,889,646,297.43	1,340,706,956.46	16,025,481,432.45
12111	Disponibilidades Cuenta de Encaje	266,642,298.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	266,642,298.19
12112	BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12113	Inversiones	156,382,935.14	551,051,015.70	271,246,076.14	10,688,634.03	498,087,468.74	1,030,590,963.05	3,330,940,956.99	0.00	5,848,988,059.79
12114	Cartera de creditos	70,542,025.37	103,981,567.42	62,305,281.66	75,554,190.30	320,677,554.84	377,378,167.98	7,558,705,330.44	1,340,706,956.46	9,909,851,074.47
12120	Total Venc. Pasivo MN	2,204,039,021.38	1,709,736,281.00	1,163,903,304.00	1,416,302,666.00	2,452,414,843.00	3,673,536,527.32	0.00	0.00	12,619,932,642.70
12121	Obligaciones con el Publico	2,072,396,333.39	1,709,736,281.00	1,163,903,304.00	1,416,302,666.00	2,452,414,843.00	3,673,536,527.32	0.00	0.00	12,488,289,954.71
12122	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12123	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12124	Cargos por pagar MN	131,642,687.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	131,642,687.99
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-133,663,313.47	-71,746,315.78	-65,363,869.65	-45,062,293.81	-166,784,956.35	-62,359,133.47	670,861,462.03	0.00	125,871,579.50
12210	Recuperacion de Activos ME	72,898,374.39	65,753,488.22	11,053,175.35	8,192,824.19	427,802.65	0.00	670,861,462.03	0.00	829,187,126.83
12211	Disponibilidades Cuenta de Encaje	20,439,283.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,439,283.98
12212	BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	52,459,090.41	65,753,488.22	11,053,175.35	8,192,824.19	427,802.65	0.00	670,861,462.03	0.00	808,747,842.85
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo ME	206,561,687.86	137,499,804.00	76,417,045.00	53,255,118.00	167,212,759.00	62,359,133.47	0.00	0.00	703,316,547.33
12221	Obligaciones con el Publico	205,584,363.89	137,499,804.00	76,417,045.00	53,255,118.00	167,212,759.00	62,359,133.47	0.00	0.00	702,338,223.36
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	977,323.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	977,323.97

Todo lo anterior, como medidas para mantener la adecuada liquidez en sus operaciones.

## 3I-2-Riesgo de Mercado

### a- Riesgo de tasas de interés.

La exposición de la Cooperativa a las pérdidas originadas por fluctuaciones en las tasa de interés, cuando se puedan presentar desfases o fluctuaciones en los plazos de las carteras activas y pasivas, está bajo constante supervisión de la administración.

Estos riesgos se presentan cuando existen variaciones en las tasas del mercado, por lo que se monitorea el riesgo a través del calce de brechas observando los vencimientos de los pasivos y las recuperaciones de los activos, en función de la tasa de interés, utilizándose la tasa básica pasiva como referencia, mediante la aplicación del concepto de volatilidad en una serie de doce meses.

REPORTE DE BRECHAS MARZO 2015	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	9,938,747,025.51	-2,583,175,791.04	-3,232,042,360.87	-4,321,415,701.82	208,029,604.50	679,210,460.47	689,353,236.75
22110 Recuperacion de Activos MN	13,991,247,937.49	353,601,924.64	232,273,916.40	101,414,749.00	208,029,604.50	679,210,460.47	15,565,778,592.50
22111 Inversiones	4,661,718,766.13	353,601,924.64	232,273,916.40	101,414,749.00	208,029,604.50	679,210,460.47	6,236,249,421.14
22112 Cartera de creditos	9,329,529,171.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,329,529,171.36
22120 Total Venc. Pasivo MN	4,052,500,911.98	2,936,777,715.68	3,464,316,277.27	4,422,830,450.82	0.00	0.00	14,876,425,355.75
22121 Obligaciones con el Publico	4,052,500,911.98	2,936,777,715.68	3,464,316,277.27	4,422,830,450.82	0.00	0.00	14,876,425,355.75
22123 Obligaciones Ent. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	6,406,290.19	-138,633,651.87	-143,217,913.26	-19,214,767.63	414,883,266.97	166,814,135.50	287,037,359.90
22210 Recuperacion de Activos ME	72,867,551.39	27,174,655.13	2,400,147.20	33,590,411.42	414,883,266.97	166,814,135.50	717,730,167.61
22211 Inversiones	72,867,551.39	27,174,655.13	2,400,147.20	33,590,411.42	414,883,266.97	166,814,135.50	717,730,167.61
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo M.E.	66,461,261.20	165,808,307.00	145,618,060.46	52,805,179.05	0.00	0.00	430,692,807.71
22221 Obligaciones con el Publico	66,461,261.20	165,808,307.00	145,618,060.46	52,805,179.05	0.00	0.00	430,692,807.71
22223 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc. Pasivo	9,945,153,315.70	-2,721,809,442.91	-3,376,260,274.13	-4,340,630,469.45	622,912,871.47	846,024,595.97	976,390,596.65
22310 Total Recup. Activos sensibles	14,064,115,488.88	380,776,579.77	234,674,063.60	135,005,160.42	622,912,871.47	846,024,595.97	16,283,508,760.11
22320 Total recup. Pasivos Sensibles	4,118,962,173.18	3,102,586,022.68	3,609,934,337.73	4,475,635,629.87	0.00	0.00	15,307,118,163.46

REPORTE DE BRECHAS DICIEMBRE 2014	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	9,385,634,573.32	-3,458,924,352.58	-3,140,332,000.82	-3,022,471,128.29	208,245,000.00	414,965,500.00	387,117,591.63
22110 Recuperacion de Activos MN	13,286,838,127.00	165,671,688.63	104,000,000.00	232,915,138.90	208,245,000.00	414,965,500.00	14,412,635,454.53
22111 Inversiones	4,246,598,193.69	165,671,688.63	104,000,000.00	232,915,138.90	208,245,000.00	414,965,500.00	5,372,395,521.22
22112 Cartera de creditos	9,040,239,933.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,040,239,933.31
22120 Total Venc. Pasivo M.N	3,901,203,553.68	3,624,596,041.21	3,244,332,000.82	3,255,386,267.19	0.00	0.00	14,025,517,862.90
22121 Obligaciones con el Publico	3,901,203,553.68	3,624,596,041.21	3,244,332,000.82	3,255,386,267.19	0.00	0.00	14,025,517,862.90
22123 Obligaciones Ent. Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	-14,898,174.86	-167,485,722.87	-86,531,798.08	-3,216,019.29	424,004,889.04	170,030,561.05	321,903,734.99
22210 Recuperacion de Activos ME	87,059,492.31	2,427,227.15	27,731,773.38	34,225,435.95	424,004,889.04	170,030,561.05	745,479,378.88
22211 Inversiones	87,059,492.31	2,427,227.15	27,731,773.38	34,225,435.95	424,004,889.04	170,030,561.05	745,479,378.88
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo M.E.	101,957,667.17	169,912,950.02	114,263,571.46	37,441,455.24	0.00	0.00	423,575,643.89
22221 Obligaciones con el Publico	101,957,667.17	169,912,950.02	114,263,571.46	37,441,455.24	0.00	0.00	423,575,643.89
22223 Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc. Pasivos	9,370,736,398.46	-3,626,410,075.45	-3,226,863,798.90	-3,025,687,147.58	632,249,889.04	584,996,061.05	709,021,326.62
22310 Total Recup. Activos sensibles	13,373,897,619.31	168,098,915.78	131,731,773.38	267,140,574.85	632,249,889.04	584,996,061.05	15,158,114,833.41
22320 Total recup. Pasivos Sensibles	4,003,161,220.85	3,794,508,991.23	3,358,595,572.28	3,292,827,722.43	0.00	0.00	14,449,093,506.79

REPORTE DE BRECHAS MARZO 2014	1 De 1 a 30	2 De 31 a 90	3 De 91 a 180	4 De 181 a 360	5 Mas de 361 a 720	6 720 en ad	Total
22100 Diferencia Moneda Nacional	9,021,510,452.74	-2,540,839,350.00	-2,379,274,869.35	-3,866,885,868.52	56,765,000.00	357,805,000.00	649,080,364.87
22110 Recuperacion de Activos M.N.	13,009,454,628.41	250,000,000.00	453,268,382.65	226,053,957.48	56,765,000.00	357,805,000.00	14,353,346,968.54
22111 Inversiones	4,440,310,510.40	250,000,000.00	453,268,382.65	226,053,957.48	56,765,000.00	357,805,000.00	5,784,202,850.53
22112 Cartera de creditos	8,569,144,118.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,569,144,118.01
22120 Total Venc. Pasivo M.N.	3,987,944,175.67	2,790,839,350.00	2,832,543,252.00	4,092,939,826.00	0.00	0.00	13,704,266,603.67
22121 Obligaciones con el Publico	3,987,944,175.67	2,790,839,350.00	2,832,543,252.00	4,092,939,826.00		0.00	13,704,266,603.67
22123 Obligaciones Ent. Financiera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22200 Diferencia Moneda Extranjera	-28,394,075.55	-113,584,276.25	-158,543,385.57	-46,149,244.82	105,463,040.13	654,430,760.09	413,222,818.03
22210 Recuperacion de Activos M.E.	118,198,043.45	16,634,140.75	10,323,342.43	18,882,383.18	105,463,040.13	654,430,760.09	923,931,710.03
22211 Inversiones	118,198,043.45	16,634,140.75	10,323,342.43	18,882,383.18	105,463,040.13	654,430,760.09	923,931,710.03
22212 Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22220 Total Venc. Pasivo M.E.	146,592,119.00	130,218,417.00	168,866,728.00	65,031,628.00	0.00	0.00	510,708,892.00
22221 Obligaciones con el Publico	146,592,119.00	130,218,417.00	168,866,728.00	65,031,628.00	0.00	0.00	510,708,892.00
22223 Obligaciones Entidades Financiera	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22300 Diferencia recup act - venc.	8,993,116,377.19	-2,654,423,626.25	-2,537,818,254.92	-3,913,035,113.34	162,228,040.13	1,012,235,760.09	1,062,303,182.90
22310 Total Recup. Activos sensible	13,127,652,671.86	266,634,140.75	463,591,725.08	244,936,340.66	162,228,040.13	1,012,235,760.09	15,277,278,678.57
22320 Total recup. Pasivos Sensible	4,134,536,294.67	2,921,057,767.00	3,001,409,980.00	4,157,971,454.00	0.00	0.00	14,214,975,495.67

## b- Riesgo Cambiario

La Cooperativa evidencia un indicador de riesgo normal, debido a que se lleva controles sobre la evolución e impacto del diferencial cambiario.

CALCE DE PLAZOS MARZO 2015 DOLARIZADO		1	2	3	4	5	6	7	8	
		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-320,317.68	10,136.39	-27,459.86	-242,275.03	-272,232.42	-59,876.67	1,010,129.25	0.00	98,103.98
Recuperacion de										
12210	Activos ME	146,044.71	63,552.95	42,821.17	218.08	543.76	35,378.06	1,010,129.25	0.00	1,288,687.98
12211	Disponibilidades	61,276.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	61,276.50
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	84,769.21	63,552.95	42,821.17	218.08	543.76	35,378.06	1,010,129.25	0.00	1,227,411.48
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Venc. Pasivo										
12220	M.E	466,362.39	43,416.56	70,281.03	242,493.11	272,776.18	95,254.73	0.00	0.00	1,190,584.00
12221	Obligaciones con el Publico	464,615.08	43,416.56	70,281.03	242,493.11	272,776.18	95,254.73	0.00	0.00	1,188,836.69
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	1,747.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,747.31

CALCE DE PLAZOS DICIEMBRE 2014 DOLARIZADO		1	2	3	4	5	6	7	8	
		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
12200	Diferencia Moneda Extranjera	-242,869.52	-47,135.09	-180,864.98	-133,221.09	-179,540.73	-30,250.34	1,016,781.55	0.00	202,899.80
12210	Recuperacion de Activos ME	121,497.17	116,032.26	1,098.76	1,375.79	31,226.54	35,400.36	1,016,781.55	0.00	1,323,412.43
12211	Disponibilidades	74,057.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	74,057.48
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	47,439.69	116,032.26	1,098.76	1,375.79	31,226.54	35,400.36	1,016,781.55	0.00	1,249,354.95
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo M.E	364,366.69	163,167.35	181,963.74	134,596.88	210,767.27	65,650.70	0.00	0.00	1,120,512.63
12221	Obligaciones con el Publico	362,495.82	163,167.35	181,963.74	134,596.88	210,767.27	65,650.70	0.00	0.00	1,118,641.76
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	1,870.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,870.87

CALCE DE PLAZOS		1	2	3	4	5	6	7	8	
MARZO 2014										
DOLARIZADO		Vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Mas de 365	Part + 30	Total
Diferencia Moneda										
12200	Extranjera	-248,287.91	-133,273.24	-121,417.45	-83,706.01	-309,813.42	-115,854.54	1,246,166.85	0.00	233,814.28
Recuperacion de										
12210	Activos ME	135,413.26	122,141.19	20,531.96	15,218.68	794.67	0.00	1,246,166.85	0.00	1,540,266.61
12211	Disponibilidades	37,967.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,967.24
12212	Cuenta de Encaje BCCR		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12213	Inversiones	97,446.02	122,141.19	20,531.96	15,218.68	794.67	0.00	1,246,166.85	0.00	1,502,299.37
12214	Cartera de creditos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12220	Total Venc. Pasivo ME	383,701.17	255,414.43	141,949.41	98,924.69	310,608.09	115,854.54	0.00	0.00	1,306,452.33
12221	Obligaciones con el Publico	381,885.73	255,414.43	141,949.41	98,924.69	310,608.09	115,854.54	0.00	0.00	1,304,636.89
12222	Obligaciones BCCR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12223	Obligaciones Entidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12224	Cargos por pagar ME	1,815.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,815.44

**Nota 4. Partidas extra balance, contingencias, otras cuentas de orden e información adicional.**

**a. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance**

La cooperativa, por su naturaleza, no presentó al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014 instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

**b. Fideicomisos y comisiones de confianza**

La cooperativa no administra Fideicomisos ni comisiones de confianza al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre del 2014 y 31 de marzo del 2014.

### **c.Cambio de Catalogo Contable.**

Por disposición emitida por el Consejo Nacional de Supervisión mediante carta circular C.N.S 413-10, se procedió a modificar el Estado de Resultados del periodo 2009.

### **d.Notas explicativas a los Estados Financieros.**

Según el párrafo segundo del Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, cuando una de las notas descritas en el Anexo 3 de este reglamento que no aplique deberá de evidenciarse como una nota final, indicando las razones por las que no se presenta dicha nota.

1- Sobre la información general, relativa a la cooperativa, punto iv, relativa a nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo o conglomerado financiero, no aplica pues la cooperativa no pertenece a ningún grupo financiero.

2- No se presenta la Nota de Utilidad Neta por Acción, del apartado 2 correspondiente a las bases de elaboración de los estados financieros, por ser Coopavegra, R.L. una empresa cooperativa de responsabilidad limitada.

3- No se presenta los apartados b),c), d) y e) de la nota correspondiente a Depósitos a la Vista y a Plazo, b. Depósitos de otros bancos, c. Depósitos de entidades estatales, y d. Depósitos restringidos e inactivos, por no contar con las clasificaciones respectivas a esas categorías.

4- No se presenta la nota de otras concentraciones de activo y pasivos, ya que no se determinan otras concentraciones de activos y pasivos de importancia relativa que deban ser reveladas.

\_\_\_\_\_U.L.\_\_\_\_\_